



JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY
Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

I KWARTAŁ 2026

OZE CAPITAL S.A.



Spis treści

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	3
B. STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	4
C. WŁADZE SPÓŁKI	4
D. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI	5
E. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	5
F. WYBRANE DANE FINANSOWE	14
1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	14
2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	19
G. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIE TYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE	23
H. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE	24
I. PROGNOZY FINANSOWE	25
J. INFORMACJE NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY	25
K. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA KOLEJNY KWARTAŁ	25
L. ISTOTNE ZDARZENIA KTÓRE WYSTĄPIŁY W RAPOROTWANYM OKRESIE ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU	26
M. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	26

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Dane podstawowe

Firma Spółki	OZE Capital Spółka Akcyjna
Adres Spółki	14-200 Łtawa, ul. Grunwaldzka 13
Telefon	+48 89 648 21 31
Fax	+48 89 648 23 32
REGON	519608547
NIP	7441667139
KRS	0000367655
Email	biuro@ozecapital.pl
Strona internetowa	www.ozecapital.pl

1. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Emitent jest jednostką dominującą w grupie OZE Capital i spółką portfelową jednostki inwestycyjnej PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna.

OZE Capital nie prowadzi obecnie działalności operacyjnej.

Prowadzona w latach wcześniejszych przez OZE Capital S.A. działalność operacyjna w obszarze przemysłu jest kontynuowana w spółce zależnej: Techno Energy Sp. z o.o.

Zakres oferowanych przez tę spółkę wyrobów obejmuje w szczególności:

- śruby, nakrętki i podkładki specjalne do podwozi samochodowych i silników,
- sworznie: tłokowe, zwrotnicy, resoru, kulowe do przegubów, itp.,
- tuleje: sworznia zwrotnicy, korbowodu, resoru i inne,
- strzemiona resoru,
- gniazda zaworowe,
- tuleje cylindrowe

Uzupełnieniem tej oferty jest produkcja:

- komponentów dla producentów ww. pojazdów, maszyn i urządzeń oraz ich dostawców,
- dźwigników kanałowych pneumatyczno-hydraulicznych o udźwigu nominalnym 12,5 tony, przeznaczonych do wykorzystania w pracach obsługowo-naprawczych w stacjach obsługi pojazdów i warsztatach naprawczych.

Spółka świadczy również usługi w zakresie obróbki metali, w tym:

- obróbki mechanicznej (toczenie, szlifowanie, frezowanie, wiercenie, gwintowanie),
- obróbki plastycznej (spęczanie, gięcie, tłoczenie, walcowanie gwintów),
- obróbki cieplno-chemicznej (hartowanie i odpuszczanie, hartowanie indukcyjne, nawęglanie, azotowanie),
- obróbki galwanicznej (fosforanowanie cynkowe, cynkowanie i chromianowanie bezbarwne i żółte).

W procesach produkcyjnych wykorzystywane są różnego rodzaju stale jakościowe, rury stalowe oraz odlewy żeliwa i stopy metali nieżelaznych oraz materiały pomocnicze takie jak oleje, smary i emulsje.

Produkowane części wytwarzane są ze stali jakościowych, stopów metali nieżelaznych, jak również odlewów żeliwnych. W procesie technologicznym wykorzystywany jest własny park maszynowy obejmujący: tokarki konwencjonalne, tokarki sterowane numerycznie, szlifierki kłowe i bezkłowe (w tym sterowane numerycznie), frezarki konwencjonalne i z centrami CNC. Pozwala to na osiągnięcie wysokich parametrów jakościowych produkowanych części. Ponadto w procesie technologicznym wykorzystywane są własne linie technologiczne do obróbki plastycznej, obróbki galwanicznej oraz obróbki cieplno-chemicznej.

Pozwala to na zamknięcie całego procesu produkcyjnego w ramach jednego zakładu.

Więcej informacji na temat spółki zależnej można znaleźć na stronie www.techno-energy.pl

B. STRUKTURA AKCJONARIATU, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU, CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Kapitał zakładowy Emitenta wynosi 32.400.000,00 zł, jest opłacony w całości i dzieli się na 32.400.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Akcje serii A, B i C w łącznej liczbie 10.800.000 są zdematerializowane, zarejestrowane w KDPW (ISIN PLCSYSA00016) i wprowadzone do obrotu w ASO na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW.

Akcje Serii D w liczbie 21.600.000 nie są wprowadzone do obrotu.

Na dzień 31 marca 2026 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)	Procentowy udział w kapitale zakładowym (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZ)
PGF Polska Grupa Fotowoltaiczna S.A.	16 867 100	52,06%
Pozostali Akcjonariusze	15 532 900	47,94%

C. WŁADZE SPÓŁKI

Funkcję Prezesa jednoosobowego Zarządu Emitenta pełni Pan Grzegorz Wrona.

Zgodnie z § 9 ust. 1 Statutu, Rada Nadzorcza składa się z przynajmniej 5 członków powoływanych na pięcioletnią, indywidualną kadencję.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2026 roku był następujący:

- Pan Maciej Szostek – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Pan Mirosław Janik - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Szymon Roman Klimaszuk - Członek Rady Nadzorczej
- Pan Tomasz Czujko - Członek Rady Nadzorczej

- Pan Paweł Matyaszczyk - Członek Rady Nadzorczej

Kompetencje Zarządu oraz Rady Nadzorczej określa Regulamin Zarządu, Regulamin Rady Nadzorczej, Statut Spółki oraz Kodeks Spółek Handlowych.

D. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ, ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

Podmiot	Siedziba	KRS REGON NIP	Udział w kapitale zakładowym (bezpośr./pośr.)	Udział głosów na WZ (bezpośr./pośr.)	Wartość kapitału zakładowego
Techno Energy Sp. z o.o.	Iława ul. Grunwaldzka 13	0000866858 387453397 7441825779	100%/-	100%/-	10 000 000

Techno Energy Sp. z o.o. prowadzi działalność sklasyfikowaną pod kodem PKD 29.32.Z obejmującą produkcję i sprzedaż części zamiennych produkowanych dla pojazdów użytkowych, maszyn drogowych i budowlanych, rolniczych oraz podzespołów dla kolejnictwa oraz PKD 25.11.Z obejmującą produkcję konstrukcji metalowych i ich części. Więcej informacji na temat spółki można znaleźć na stronie www.techno-energy.pl

Konsolidacji podlega spółka Techno Energy Sp. z o.o.

E. INFORMACJA O ZASADACH PRZYJĘTYCH PRZY SPORZĄDZANIU RAPORTU, W TYM INFORMACJE O ZMIANACH STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Raport kwartalny Emitenta za I kwartał 2026 roku nie będzie podlegał badaniu i przeglądowi przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z postanowieniami:

- załącznika nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu "Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect"
- z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów Ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skrócone sprawozdanie finansowe jednostkowe i skonsolidowane obejmuje okres od 1 października 2025 do 31 grudnia 2025 roku.

Spółka zmieniła metodę wyceny aktywów finansowych (akcji spółek notowanych na alternatywnym systemie obrotu NewConnect i niedopuszczonych do obrotu na tym rynku) w stosunku do roku 2025.

Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako

przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwałe (i grupy do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

Ujęcie przychodów ze sprzedaży

Pod pojęciem przychodów i zysków rozumie się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadzą do wzrostu kapitału własnego albo zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób, niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychodem ze sprzedaży są należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży rzeczowych składników majątkowych i usług, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług. Przychody ze sprzedaży ustala się w wartości wyrażonej w rzeczywistych cenach sprzedaży, po uwzględnieniu opustów, rabatów i bonusów.

Przychody z tytułu odsetek i dywidend

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco według czasu powstawania, poprzez odniesienie do kwoty niespłaconego jeszcze kapitału i przy uwzględnieniu efektywnej stopy oprocentowania, czyli stopy efektywnie dyskontującej przyszłe wpływy pieniężne szacowane na oczekiwany okres użytkowania danego składnika aktywów do wartości bilansowej netto tego składnika.

Leasing

Leasing klasyfikuje się jako leasing finansowy, gdy w ramach zawartej umowy zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem przenoszone jest na leasingobiorcę. Wszelkie pozostałe rodzaje leasingu traktowane są jako leasing operacyjny.

Waluty obce

Walutą funkcjonalną (wyceny) i walutą prezentacji Spółki jest złoty polski. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, dodaje się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub odsprzedania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przed zainwestowaniem ich w omawiane aktywa pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Dotacje państwowe

Dotacji państwowych nie ujmuje się do chwili uzyskania uzasadnionej pewności, że Spółka spełni konieczne warunki i otrzyma takie dotacje.

Dotacje państwowe, których zasadniczym warunkiem jest nabycie lub wytworzenie przez Spółkę aktywów krótkoterminowych, ujmuje się w bilansie, w pozycji czynnych rozliczeń międzyokresowych i odnosi w rachunek zysków i strat systematycznie przez przewidywany okres użytkowania ekonomicznego tych aktywów.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe oblicza się na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji przychodów i kosztów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenie Spółki z tytułu podatku bieżącego oblicza się w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony

Podatek odroczony oblicza się metodą zobowiązań bilansowych jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości, odnosząc się do różnic między wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do obliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej prawdopodobne jest pomniejszenie przyszłych zysków podatkowych o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie z tytułu podatku odroczonego nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia (poza sytuacją ujęcia po połączeniu jednostek gospodarczych) innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie wpływa ani na wynik podatkowy, ani na wynik księgowy.

Rezerwę na podatek odroczony ujmuje się od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w jednostki zależne, stowarzyszone i udziały we wspólnych przedsięwzięciach, chyba że Spółka jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Aktywa z tytułu podatku odroczonego wynikające z przejściowych różnic w odliczeniach

związanych z takimi inwestycjami i udziałami ujmuje się w zakresie odpowiadającym prawdopodobnym zyskom podlegającym opodatkowaniu, które będzie można skompensować różnicami przejściowymi, jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że w przewidywalnej przyszłości różnice te się odwrócą.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega przeglądowi na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla odzyskania składnika aktywów lub jego części, wartość tę należy odpowiednio pomniejszyć.

Aktywa i zobowiązania z tytułu podatku odroczonego oblicza się przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne, zgodnie z przepisami (stawkami) podatkowymi obowiązującymi prawnie lub faktycznie na dzień bilansowy. Wycena aktywów i zobowiązań z tytułu podatku odroczonego odzwierciedla konsekwencje podatkowe sposobu, w jaki Spółka spodziewa się odzyskać lub rozliczyć wartość bilansową aktywów i zobowiązań na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są w bilansie w wartości przeszacowanej równej wartości godziwej na dzień przeszacowania, pomniejszonej w kolejnych okresach o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Przeszacowań dokonuje się z częstotliwością zapewniającą brak istotnych rozbieżności między wartością księgową, a wartością godziwą na dzień bilansowy.

Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis dla tej samej pozycji ujęty w rachunku zysków i strat (w takim przypadku zwiększenie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale tylko do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzację przeszacowanych budynków i budowli ujmuje się w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub wycofania przeszacowanych budynków i budowli z użytkowania, nierozliczona nadwyżka z przeszacowania tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych. Takiego przeniesienia dokonuje się jednak wyłącznie, gdy dany składnik aktywów zostaje usunięty ze sprawozdania finansowego.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego amortyzuje się przez okres ich przewidywanego użytkowania ekonomicznego na takich samych zasadach jak aktywa własne.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania pozycji rzeczowych aktywów trwałych określa się jako różnicę między przychodami ze sprzedaży, a wartością bilansową tych pozycji i ujmuje się je w rachunku zysków i strat.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania w cyklu comiesięcznym zgodnie z planem amortyzacji.

Spółka stosuje metodę liniową. Okresy amortyzacji (z zastrzeżeniem różnic w przypadku stawek indywidualnych):

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodne od 3 do 40 lat
- urządzenia techniczne i maszyny od 1- go do 10-ciu lat
- środki transportu od 2,5 do 5 lat
- inne środki trwałe od 2 do 10 – ciu lat

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub są utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wycenia się początkowo po koszcie nabycia uwzględniając koszty transakcji. Po ujęciu początkowym nieruchomości te wycenia się w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnych transakcjach wykazuje się po koszcie historycznym pomniejszonym o umorzenie i skumulowaną stratę z tytułu utraty wartości. Amortyzację nalicza się metodą liniową w przewidywanym okresie użytkowania tych aktywów.

Odpisy amortyzacyjne o wartości niematerialnych i prawnych o wartości początkowej powyżej 3 500 zł są dokonywane od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do użytkowania. wartości niematerialne i prawne i wartości początkowej do 3 500 zł. są umarzane jednorazowo.

Okresy amortyzacji są ustalane w oparciu o przewidywany czas efektywnej przydatności do przynoszenia korzyści ekonomicznych :

- autorskie prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje, koncesje – od roku do 5–ciu lat
- koszty zakończonych prac rozwojowych - od 3 do 5-ciu lat

Szacunkowy okres użytkowania oraz amortyzacja podlegają weryfikacji na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego, a skutki zmian tych szacunków odnoszone są do przyszłych okresów. Wszystkie wartości niematerialne mają określony okres użytkowania.

Zapasy

W pozycji zapasów ujmuje się: półprodukty i produkty w toku, produkty gotowe, towary oraz zaliczki na poczet dostaw. Zapasy rzeczowych składników majątku obrotowego wycenia się według wartości odpowiadających cenie nabycia oraz kosztów wytworzenia produktów. Zapasy wyceniane są nie wyżej niż możliwa do uzyskania wartość netto przy sprzedaży. Rozchód zapasów następuje wg zasady FIFO- tj. kolejno po wartościach, które jednostka najwcześniej nabyła.

Rezerwy

Rezerwy wykazuje się w przypadku wystąpienia w Spółce bieżących zobowiązań (prawnych lub zwyczajowych) będących konsekwencją zdarzeń z przeszłości, konieczność uregulowania ich przez Spółkę jest prawdopodobna, a wielkość tych zobowiązań można wiarygodnie wycenić.

Ujmowana kwota rezerwy odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy, z uwzględnieniem ryzyka i niepewności związanej z tym zobowiązaniem. W przypadku wyceny rezerwy metodą szacunkowych przepływów pieniężnych koniecznych do rozliczenia bieżącego zobowiązania, jej wartość bilansowa odpowiada wartości bieżącej tych przepływów.

Jeśli zachodzi prawdopodobieństwo, że część lub całość korzyści ekonomicznych wymaganych do rozliczenia rezerwy będzie można odzyskać od strony trzeciej, należność tę ujmuje się jako składnik aktywów, jeśli prawdopodobieństwo odzyskania tej kwoty jest odpowiednio wysokie i da się ją wiarygodnie wycenić.

Aktywa finansowe

Dla celów wyceny po początkowym ujęciu, aktywa finansowe inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające, spółka klasyfikuje z podziałem na:

- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat,
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Kategorie te określają zasady wyceny na dzień bilansowy oraz ujęcie zysków lub strat z wyceny w rachunku zysków i strat lub w innych całkowitych dochodach. Zyski lub straty ujmowane w rachunku zysków i strat prezentowane są jako przychody lub koszty finansowe, za wyjątkiem odpisów aktualizujących należności z tytułu dostaw i usług, które prezentowane są jako pozostałe koszty operacyjne.

Wszystkie aktywa finansowe, za wyjątkiem wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, podlegają ocenie na każdy dzień bilansowy ze względu na wystąpienie przesłanek utraty ich wartości. Składnik aktywów finansowych podlega odpisom aktualizującym, jeżeli istnieją obiektywne dowody świadczące o utracie jego wartości. Przesłanki utraty wartości analizowane są dla każdej kategorii aktywów finansowych odrębnie, co zostało zaprezentowane poniżej.

Pożyczki i należności

Pożyczki i należności to niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, o ustalonych lub możliwych do określenia płatnościach, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. Wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Wycena krótkoterminowych należności odbywa się w wartości wymagającej zapłaty ze względu na nieznaczące efekty dyskonta.

Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Obejmują aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu lub wyznaczone przy początkowym ujęciu do wyceny w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat ze względu na spełnienie kryteriów określonych w MSR 39. Do tej kategorii zaliczane są wszystkie instrumenty pochodne, za wyjątkiem pochodnych instrumentów zabezpieczających ujmowanych zgodnie z rachunkowością zabezpieczeń. Instrumenty należące do tej kategorii wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny ujmowane są w rachunku zysków i strat.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych określone są przez zmianę wartości godziwej ustalonej na podstawie bieżących na dzień bilansowy cen pochodzących z aktywnego rynku lub na podstawie technik wyceny, jeżeli aktywny rynek nie istnieje.

W ramach tej kategorii spółka wycenia również posiadane akcje spółek notowanych na alternatywnym systemie obrotu NewConnect, które nie zostały dopuszczone do obrotu na tym rynku. Ich wartość godziwa ustalana jest zgodnie z MSSF 13 jako cena rynkowa akcji emitenta skorygowana o dyskonto za brak płynności (DLOM), co odpowiada klasyfikacji na Poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. Dyskonto wyznaczone jest przy zastosowaniu modelu Finnerty'ego opartego na opcji put ze zmienną ceną wykonania (average-strike put option model), zgodnie z formułą:

$$DLOM = 2 \cdot N\left(\sigma \sqrt{\frac{T}{3}}\right) - 1$$

Gdzie:

σ - oznacza roczną zmienność historyczną kursu akcji emitenta wyznaczoną na podstawie dziennych logarytmicznych stóp zwrotu z dwunastu miesięcy poprzedzających dzień bilansowy,

T - oznacza przyjęty horyzont restrykcji wyrażony w latach (1),

$N(\cdot)$ - oznacza dystrybuantę standardowego rozkładu normalnego.

Zmiany wartości godziwej tych instrumentów ujmowane są w wyniku finansowym okresie, w którym powstają.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

To niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, z ustalonymi lub możliwych do określenia płatnościami oraz o ustalonym terminie wymagalności, względem których Spółka ma zamiar i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu wymagalności, z wyłączeniem aktywów zaklasyfikowanych do pożyczek i należności.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

To niebędące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie kwalifikują się do żadnej z powyższych kategorii aktywów finansowych.

Akcje spółek nienotowanych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, ze względu na brak możliwości wiarygodnego oszacowania ich wartości godziwej (z wyłączeniem akcji NewConnect niedopuszczonych do obrotu, wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy). Odpisy aktualizujące ujmowane są w rachunku zysków i strat. Wszystkie inne aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w wartości godziwej.

Zyski i straty z wyceny ujmowane są jako inne całkowite dochody i kumulowane w kapitale z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, za wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości oraz różnic kursowych od aktywów pieniężnych, które ujmowane są w rachunku zysków i strat. W rachunku zysków i strat ujmowane są również odsetki, które byłyby rozpoznane przy wycenie tych składników aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Odwrocenie odpisów z tytułu utraty wartości aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży ujmowane jest w innych całkowitych dochodach, za wyjątkiem odpisów aktualizujących wartość instrumentów dłużnych, których odwrócenie ujmowane jest w rachunku zysków i strat, jeżeli wzrost wartości instrumentu może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po rozpoznaniu utraty wartości.

W momencie wyłączenia składnika aktywów z bilansu, skumulowane zyski i straty, ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach, przenoszone są z kapitału własnego do rachunku zysków i strat oraz prezentowane są w innych całkowitych dochodach jako reklasyfikacja z tytułu przeniesienia do wyniku finansowego.

Inwestycje w jednostkach zależnych i innych podmiotach

Przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego jednostka ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych zgodnie z MSR 39. Udziały w innych jednostkach oraz inne inwestycje zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według cen nabycia pomniejszonej wartości lub według wartości godziwej. Wartość w cenie nabycia można przeszacować do wartości godziwej w cenie rynkowej. Udziały w innych jednostkach notowanych na aktywnych rynkach wyceniane są do wartości stanowiącej iloczyn posiadanych udziałów oraz kursu zamknięcia notowań na dzień bilansowy.

Metoda efektywnej stopy procentowej

Jest to metoda obliczania zamortyzowanego kosztu składnika aktywów finansowych i alokacji dochodu odsetkowego w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa dyskontująca szacowane przyszłe wpływy pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego składnika aktywów finansowych lub, w uzasadnionym przypadku, w okresie krótszym.

Dochód z instrumentów dłużnych innych niż aktywa finansowe sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat ujmuje się uwzględniając efektywną stopę oprocentowania.

Kredyty i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, kredyty i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności nie będące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku klasyfikuje się jako „kredyty i należności”. Wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w trakcie roku wycenia się po średnim kursie obowiązującym na dzień operacji ustalonym przez NBP, rozchód waluty obcej wycenia się wg zasady FIFO” pierwsze przyszło-pierwsze wyszło”. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez narodowy bank Polski.

Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych.

Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Klasyfikacja jako zadłużenie lub kapitał własny

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wykazuje się w wartości wpływów pomniejszonej o bezpośrednio koszty emisji.

Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się albo jako zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat, albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Do tej kategorii klasyfikuje się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Grupy, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w

rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym

F. WYBRANE DANE FINANSOWE

Prezentowane dane finansowe wyrażone są w tys. zł.

1. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	31.03.2026	Dane przekształcone 31.03.2025	31.03.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe	4 931	5 731	6 428
Rzeczowe aktywa trwałe	4 806	5 623	5 623
Wartości firmy	5	5	5
Wartości firmy jednostek podporządkowanych			
Inne wartości niematerialne i prawne	14		
Nieruchomości inwestycyjne			
Inne wartości niematerialne			
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone			
Inne długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	53	50	665
Należności długoterminowe	53	53	135
Aktywa obrotowe	6 273	5 875	8 433
Zapasy	1 432	1 516	1 622
Należności z tytułu dostaw i usług	1 553	1 060	1 161
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe należności krótkoterminowe	92	98	1 258
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	45	363	363
Udzielone pożyczki	8		
Rozliczenia międzyokresowe	104	31	196
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	3 039	2 807	3 833
A k t y w a r a z e m	11 204	11 606	14 861
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	4 209	4 325	7 489
Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 209	4 325	7 489
Kapitał Podstawowy	32 400	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	-28 174	-27 256	-24 773
Zysk / Strata bieżąca	-17	-819	-138
Kapitał własny przypadający udziałowcom niekontrolującym			

Zobowiązania	6 995	7 281	7 372
Zobowiązania długoterminowe	3 310	3 429	3 519
Rezerwy	25	363	453
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Kredyty i pożyczki	110	198	198
Inne zobowiązania finansowe	5	470	470
Pozostałe zobowiązania	3 170	2 398	2 398
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	3 685	3 852	3 853
Rezerwy	169	59	59
Kredyty i pożyczki	88	88	88
Inne zobowiązania finansowe	50	108	108
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 450	2 427	2 427
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	143	29	29
Pozostałe zobowiązania	785	1 141	1 142
Rozliczenia międzyokresowe			
Pasywa razem	11 204	11 606	14 861

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ	I kwartał 2026	Dane	I kwartał 2025
	01-01-2026 31-03-2026	przekształcone I kwartał 2025 01-01-2025 31-03-2025	01-01-2025 31-03-2025
Przychody ze sprzedaży	2 126	2 394	2 394
Koszty własny sprzedaży	1 826	1 990	1 990
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	300	404	404
Koszty sprzedaży	60	36	36
Koszty ogólnego zarządu	393	353	353
Pozostałe przychody operacyjne	167	77	77
Pozostałe koszty operacyjne	36	234	234
Zysk / strata z działalności operacyjnej	-22	-142	-142
Przychody finansowe	50	0	470
Koszty finansowe	9	648	236
Zysk / strata brutto	19	-790	92
Podatek dochodowy	36	29	230
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	-17	-819	-138
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej			
Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy, w tym:	-17	-819	-138
przypadający akcjonariuszom jednostki dominuj.	-17	-819	-138
przypadający akcjonariuszom niekontrolującym			
Pozostałe dochody całkowite	0	0	0
Pozycje , które nie zostaną przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0
Zyski / straty aktuarialne			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Podatek odroczoney			
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Rachunkowość zabezpieczeń			
Podatek odroczoney			
Dochody całkowite razem	-17	-819	-138
przypadające akcjonariuszom jednostki domin.	-17	-819	-138
przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	0	0	0

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ	I kwartał 2026 01-01-2026 31-03-2026	Dane przekształcone I kwartał 2025 01-01-2025 31-03-2025	I kwartał 2025 01-01-2025 31-03-2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto	19	-790	92
Korekty razem	-707	820	-62
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych			
Amortyzacja	97	159	159
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0	0	
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7	91	91
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-198	636	-325
Zmiana stanu rezerw		0	89
Zmiana stanu zapasów	-337	-355	-355
Zmiana stanu należności	-336	479	479
Zmiana stanu zobowiązań	129	-61	-61
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-33	-100	-110
Inne korekty z działalności operacyjnej			
Podatek dochodowy	-36	-29	-29
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-688	30	30
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	250	0	0
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	250	0	0
Wpływy ze zbycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych			
Inne wpływy inwestycyjne			
Wydatki	0	2	2
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	2	2
Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Wydatki na nabycie akcji / udziałów innych aktywów finansowych			
Udzielone pożyczki			
Inne wydatki inwestycyjne			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	250	-2	-2
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	0	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
Wpływy z kredyty i pożyczki			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	49	178	178
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Spłaty kredytów i pożyczek	22	22	22
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	20	65	65
Zapłacone odsetki	7	91	91
Inne wydatki finansowe			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-49	-178	-178

Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-487	-150	-150
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	532	513	513
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	45	363	363
- o ograniczonej możliwości dysponowania	2	1	1

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	Kapitał własny ogółem	Kapitał przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk /Strata bieżąca	Kapitał przypadający udziałowcom niekontrolującym
na dzień 01.01.2026	4 226	4 226	32 400	0	0	0	0	-28 174		0
Dochody całkowite razem	-17	-17	0	0	0	0	0	0	-17	0
zysk / strata za okres bieżący	-17	-17							-17	0
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0							0	0
na dzień 31.03.2026	4 209	4 209	32 400	0	0	0	0	-28 174	-17	0
dane przekształcone na 31.03.2025										
na dzień 01.01.2025	4 599	4 599	32 400	0	0	0	0	-27 801		0
Dochody całkowite razem	-819	-819	0	0	0	0	0	0	-819	0
zysk / strata za okres bieżący	-819	-819							-819	0
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	545	545	0	0	0	0	0	545	0	0
zmiana metody wyceny aktywów finansowych	545	545						545		0
na dzień 31.03.2025	4 325	4 325	32 400	0	0	0	0	-27 256	-819	0
na dzień 01.01.2025	7 627	7 627	32 400	0	0	0	0	-24 773		0
Dochody całkowite razem	-138	-138	0	0	0	0	0	0	-138	0
zysk / strata za okres bieżący	-138	-138							-138	0
składniki innych całkowitych dochodów										
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
										0
na dzień 31.03.2025	7 489	7 489	32 400	0	0	0	0	-24 773	-138	0

2. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2026	Dane przekształcone 31.03.2025	31.03.2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe	10 005	10 005	10 702
Rzeczowe aktywa trwałe			
Wartości firmy	5	5	5
Nieruchomości inwestycyjne			
Inne wartości niematerialne			
Inwestycje w jednostki zależne i stowarzyszone	10 000	10 000	10 000
Długoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Należności długoterminowe			697
Aktywa obrotowe	1 764	1 803	3 419
Zapasy			
Należności z tytułu dostaw i usług		156	21
Należności z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	10	1 130
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1	19	19
Rozliczenia międzyokresowe	10	6	41
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej poprzez wynik finansowy	1 741	1 612	2 208
A k t y w a r a z e m	11 769	11 808	14 121
KAPITAŁY I ZOBOWIĄZANIA			
Kapitał własny	7 963	8 466	10 780
Kapitał Podstawowy	32 400	32 400	32 400
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
Kapitał z aktualizacji wyceny			
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane	-24 541	-23 187	-21 214
Zysk / Strata bieżąca	104	-747	-406
Zobowiązania	3 806	3 342	3 341
Zobowiązania długoterminowe	3 206	2 821	2 821
Rezerwy	31	27	27
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			
Kredyty i pożyczki			
Inne zobowiązania finansowe	3 175	2 794	2 794
Pozostałe zobowiązania			
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	600	521	520
Rezerwy			
Kredyty i pożyczki	249	147	147
Inne zobowiązania finansowe			
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	208	234	234
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Pozostałe zobowiązania	143	140	139
Rozliczenia międzyokresowe			
P a s y w a r a z e m	11 769	11 808	14 121

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I kwartał 2026 01-01-2026 31-03-2026	Dane przekształcone I kwartał 2025 01-01-2025 31-03-2025	I kwartał 2025 01-01-2025 31-03-2025
Przychody ze sprzedaży			
Koszty własny sprzedaży			
Zysk / strata brutto ze sprzedaży	0	0	0
Koszty sprzedaży			
Koszty ogólnego zarządu	24	50	50
Pozostałe przychody operacyjne	55	82	82

Pozostałe koszty operacyjne	2	180	180
Zysk / strata z działalności operacyjnej	29	-148	-148
Przychody finansowe	78	0	0
Koszty finansowe	3	599	148
Zysk / strata brutto	104	-747	-296
Podatek dochodowy	0	0	110
Zysk / strata netto z działalności kontynuowanej	104	-747	-406
Zysk / strata netto z działalności zaniechanej	0	0	0
Zysk / strata netto za okres sprawozdawczy	104	-747	-406
Pozostałe dochody całkowite	0	0	0
Pozycje , które nie zostaną przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0
Zyski / straty aktuarialne			
Udział w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych			
Skutki aktualizacji majątku trwałego			
Podatek odroczony			
Pozycje, które mogą zostać przeniesione w późn. okresach do rachunku zysków i strat	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	0	0	0
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	0
Podatek odroczony			
Dochody całkowite razem	104	-747	-406

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	I kwartał 2026	Dane	I kwartał 2025
	01-01-2026 31-03-2026	przekształcone I kwartał 2025 01-01-2025 31-03-2025	01-01-2025 31-03-2025
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk / strata brutto	104	-747	-296
Korekty razem	-137	705	254
Amortyzacja			
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3	1	1
Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	-127	596	145
Zmiana stanu rezerw			
Zmiana stanu zapasów			
Zmiana stanu należności	7	139	139
Zmiana stanu zobowiązań	-21	-24	-24
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1	-7	-7
Inne korekty z działalności operacyjnej			
Podatek dochodowy			
Przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-33	-42	-42
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy	49	47	47
Wpływy ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49		
Wpływy ze zbycia akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Wpływy ze zbycia innych aktywów finansowych			
Otrzymane pożyczki	0	47	47

Inne wpływy inwestycyjne			
Wydatki	0	0	0
Wydatki na nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Wydatki na nabycie akcji / udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych			
Udzielone pożyczki			
Inne wydatki inwestycyjne			
Przeptywy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	49	47	47
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy	0	0	0
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
Wpływy z kredyty i pożyczki			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy finansowe			
Wydatki	22	1	1
Nabycie udziałów (akcji) własnych			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Spłaty kredytów i pożyczek	22		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Zapłacone odsetki	0	1	1
Inne wydatki finansowe			
Przeptywy pieniężne netto z działalności finansowej	-22	-1	-1
Zwiększenie / zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6	4	4
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu	7	15	15
wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu	1	19	19
- o ograniczonej możliwości dysponowania			

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Akcje własne	Kapitał z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Zysk /Strata bieżąca	Kapitał własny ogółem
na dzień 01.01.2026	32 400	0	0	0	0	-24 541	0	7 859
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	104	104
zysk / strata za okres bieżący							104	104
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 31.03.2026	32 400	0	0	0	0	-24 541	104	7 963
dane przekształcone na 31.03.2025								
na dzień 01.01.2025	32 400	0	0	0	0	-23 491	0	8 909
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-747	-747
zysk / strata za okres bieżący							-747	-747
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	304	0	304
zmiana metody wyceny aktywów finansowych						304		304
na dzień 31.03.2025	32 400	0	0	0	0	-23 187	-747	8 466
na dzień 01.01.2025	32 400	0	0	0	0	-21 214	0	11 186
Dochody całkowite razem	0	0	0	0	0	0	-406	-406
zysk / strata za okres bieżący							-406	-406
składniki innych całkowitych dochodów								
Pozostałe zmiany w kapitale własnym	0	0	0	0	0	0	0	0
na dzień 31.03.2025	32 400	0	0	0	0	-21 214	-406	10 780

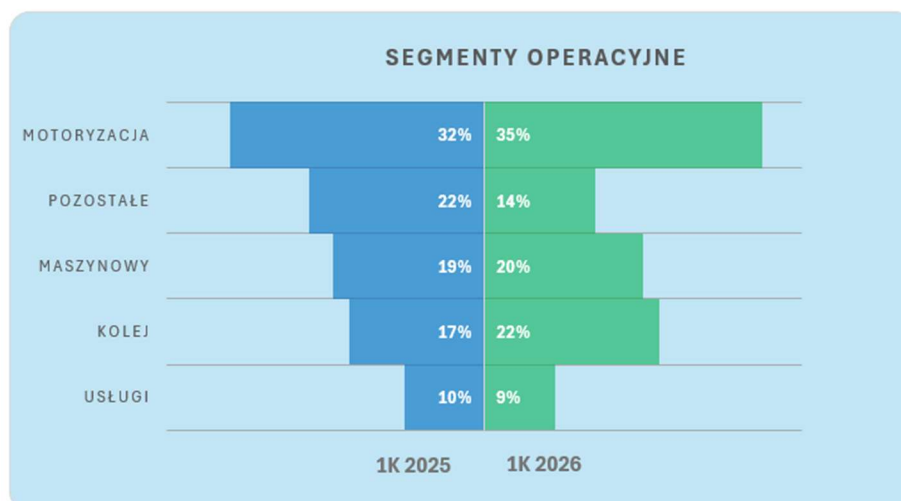
G. CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z OPISEM NAJWAŻNIEJSZYCH CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIE TYPOWYM CHARAKTERZE MAJĄCYCH WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI

OZE Capital S.A., jako jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej, nie prowadzi działalności operacyjnej. Wyniki finansowe Grupy w okresie objętym raportem były determinowane głównie przez:

- Przychody ze sprzedaży wyrobów i usług generowane przez spółkę zależną, która podlegała konsolidacji. Działalność tego podmiotu miała kluczowe znaczenie dla ogólnej kondycji finansowej Grupy.
- Aktualizację wartości posiadanych aktywów finansowych, w tym wyceny udziałów i instrumentów finansowych, co wpłynęło na wynik finansowy netto, zwłaszcza w zakresie pozostałych przychodów i kosztów finansowych.

W okresie objętym raportem nie wystąpiły zdarzenia o charakterze nadzwyczajnym, które w sposób nietypowy zakłóciłyby działalność Grupy. Niemniej jednak, na osiągnięte wyniki wpływ mogły mieć również zmiany rynkowe, w tym wahania cen energii oraz sytuacja makroekonomiczna, która mogła rzutować na zdolności inwestycyjne i operacyjne spółki zależnej.

W okresie objętym raportem spółka zależna Emitenta odnotowała istotne zmiany w strukturze segmentów operacyjnych, które miały bezpośredni wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz profil działalności. Zmieniła się również prezentacja segmentów operacyjnych.



W pierwszym kwartale 2026 roku polska gospodarka utrzymała stabilną trajektorię wzrostową, napędzaną silnym odbiciem popytu krajowego, konsumpcji prywatnej oraz dynamicznie uruchamianymi inwestycjami [rap. BGK]. Realne tempo wzrostu PKB w Polsce na początku 2026 roku ustabilizowało się na wysokim poziomie ok. 3,5% – 3,6% rok do roku. Pomimo podwyższonej niepewności geopolitycznej wpływającej na globalne koszty energii, nastroje w kluczowych sektorach przemysłu i handlu uległy wyraźnej poprawie. Stabilizacja stóp procentowych oraz przewidywalne ścieżki inflacyjne zwiększyły skłonność przedsiębiorstw do długoterminowych

zakupów inwestycyjnych, odtwarzania parku maszynowo-taborowego oraz modernizacji infrastruktury.

Prezentowane dane za pierwszy kwartał 2026 roku wskazują na kontynuację oraz zróżnicowanie dynamiki wzrostów we wszystkich analizowanych segmentach rynku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Wszystkie obszary utrzymały pozytywny trend wzrostowy.

- Motoryzacja

Segment ten utrzymał pozycję lidera dynamiki. Wynik ten jest w głównej mierze zasługą boomu w segmencie nowych pojazdów użytkowych oraz wymiany technologicznej flot. Firmy transportowe intensywnie adaptują tabor do rygorystycznych norm środowiskowych i transformacji niskoemisyjnej.

- Kolej

Segment kolejowy zyskał na odblokowaniu i szerokim strumieniu finansowania inwestycji strukturalnych z funduszy publicznych i unijnych. Dodatkowo wysokie koszty transportu drogowego wywołały zwrot rynku logistycznego ku przewozom intermodalnym. Rynek ten jednak charakteryzuje się sezonowością zamówień.

- Segment Maszynowy

Ze względu na rosnący udział w przychodach spółki zależnej sektor ten został wyodrębniony i zaprezentowany oddzielnie. Obejmuje on odbiorców B2B, B2C produkujących maszyny i urządzenia oraz podzespoły wykorzystywane w procesach produkcyjnych. Sektor ten wykazuje stabilny rozwój. Rosnąca presja płacowa w przemyśle zmusiła przedsiębiorstwa do automatyzacji i robotyzacji stanowisk w celu obniżenia jednostkowych kosztów produkcji. Poprawa płynności finansowej firm pozwoliła na realizację odkładanych wcześniej zakupów maszynowych.

- Usługi

Segment wykazuje największą stabilność i przewidywalność. Lekka korekta dynamiki wynika z naturalnego nasycenia rynku B2B oraz stabilizacji konsumpcji prywatnej po okresie gwałtownego wzrostu wynagrodzeń.

W pozycji Pozostałe ujęte zostały min. sektory takie jak: rolnictwo, przemysł wydobywczy oraz elektro-maszynowy.

Podsumowując, w okresie sprawozdawczym spółka zależna skutecznie zredukowała ryzyko nadmiernej zależności od jednego segmentu, wzmacniając jednocześnie pozycję w sektorze maszynowym. Zmiany te należy ocenić jako strategicznie korzystne, choć krótkoterminowo wpłynęły na zmniejszenie udziału wybranych segmentów o bardziej zmiennej rentowności.

H. INICJATYWY PODEJMOWANE W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

W okresie objętym raportem Grupa Kapitałowa OZE Capital S.A. podejmowała liczne działania rozwojowe o charakterze innowacyjnym, ukierunkowane zarówno na wzrost konkurencyjności, jak i poszerzenie oferty produktowo-usługowej.

Istotnym obszarem rozwoju jest współpraca ze środowiskami branżowymi i klastrami przemysłowymi. Spółka zależna Techno Energy aktywnie uczestniczy w działalności Klastra Kluczowego Polska Grupa Motoryzacyjna (PGM). Członkostwo w klastrze umożliwia udział w szeregu wydarzeń branżowych, konferencji technologicznych oraz wizyt studyjnych organizowanych w krajach Unii Europejskiej, Azji i Ameryki Północnej. Tego typu inicjatywy nie tylko służą nawiązywaniu relacji biznesowych z potencjalnymi kontrahentami, ale również pozwalają na transfer wiedzy w zakresie najnowszych trendów technologicznych, automatyzacji produkcji, zarządzania jakością oraz wdrażania rozwiązań Przemysłu 4.0.

Członkostwo w klastrze zwiększa również możliwości dostępu do wyników badań rynkowych, analiz makro i mikroekonomicznych, aktualnych informacji o trendach i kierunkach rozwoju rynku.

W celu zwiększenia efektywności podjęte zostały działania mające na celu dalszą automatyzację procesów produkcyjnych oraz systemowe wdrażanie narzędzi AI w strukturach zarządczych oraz operacyjnych zarówno Emitenta, jak i spółki zależnej.

I. PROGNOZY FINANSOWE

Spółka nie publikowała prognoz finansowych

J. INFORMACJE NA TEMAT LICZBY OSÓB ZATRUDNIONYCH W PRZELICZENIU NA PEŁNE ETATY

Na dzień sporządzenia raportu Grupa Kapitałowa zatrudnia 5 pracowników etatowych. Jednocześnie, w ramach realizowanych projektów operacyjnych, 35 osób wykonuje pracę na rzecz Spółki, będąc formalnie zatrudnionymi w podmiocie zewnętrznym, wykonując zadania zgodnie z wewnętrznymi procedurami, standardami jakości i pod nadzorem kadry zarządzającej Grupy.

Rozwiązanie to pozwala na elastyczne dostosowanie zasobów kadrowych do aktualnych potrzeb operacyjnych, przy jednoczesnym ograniczeniu kosztów stałych i ryzyk pracowniczych.

K. PLANY I PRZEWIDYWANIA NA KOLEJNY KWARTAŁ

W kolejnym kwartale Emitent planuje kontynuować i intensyfikować bieżącą działalność operacyjną w spółce zależnej, w szczególności w zakresie realizowanych projektów oraz działań organizacyjnych i administracyjnych, co zapewni nieprzerwane funkcjonowanie Grupy Kapitałowej OZE Capital. Zarząd nie identyfikuje na moment sporządzania niniejszego raportu okoliczności, które mogłyby istotnie zagrozić kontynuacji działalności w drugim kwartale bieżącego roku.

Spółka spodziewa się utrzymania pozytywnego trendu w segmencie kolejowym oraz dalszego wzrostu sprzedaży na rynkach przemysłowych. Jednocześnie prowadzone są działania mające na celu wzmocnienie konkurencyjności w branży motoryzacyjnej, m.in. poprzez rozwój oferty produktów o wyższej wartości dodanej oraz optymalizację kosztów produkcji. Kontynuacja dywersyfikacji rynków i klientów powinna przyczynić się do zwiększenia odporności Spółki na zmienność otoczenia gospodarczego w kolejnych okresach.

Równolegle Zarząd prowadzi prace analityczne i koncepcyjne zmierzające do modyfikacji oraz dywersyfikacji profilu działalności Grupy Kapitałowej, dostosowując go do aktualnych

uwarunkowań rynkowych oraz identyfikowanych możliwości rozwoju. Działania te obejmują w szczególności analizę nowych obszarów aktywności biznesowej, potencjalnych modeli operacyjnych oraz możliwości wykorzystania posiadanych zasobów i kompetencji Grupy.

Planowane zmiany profilu działalności mają na celu zwiększenie efektywności operacyjnej, poprawę perspektyw wzrostu oraz stabilizację wyników finansowych w kolejnych okresach, co – w ocenie Zarządu – może mieć pozytywny wpływ na sytuację finansową i rynkową Emitenta. Ewentualne decyzje dotyczące wdrożenia nowego kierunku działalności będą podejmowane po zakończeniu prowadzonych analiz oraz po spełnieniu niezbędnych wymogów formalnych i organizacyjnych.

Zarząd będzie na bieżąco informował rynek o istotnych zdarzeniach oraz decyzjach związanych z realizacją powyższych planów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa oraz regulacjami rynku kapitałowego.

L. ISTOTNE ZDARZENIA KTÓRE WYSTĄPIŁY W RAPORTOWANYM OKRESIE ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA PUBLIKACJI RAPORTU

W raportowanym okresie i do dnia publikacji raportu takie zdarzenia nie wystąpiły.

M. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd OZE Capital S.A. oświadcza, że według jego najlepszej wiedzy wybrane jednostkowe oraz skonsolidowane informacje finansowe za I kwartał 2026 r. jak i dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta oraz że jednostkowy oraz skonsolidowany raport kwartalny z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta.

Grzegorz Wrona, Prezes Zarządu OZE Capital S.A



15 maja 2026r.